

UFF GRANDES MARQUES (part N)



Myria AM

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en s'exposant aux grandes marques internationales reconnues, au moyen d'une gestion discrétionnaire active et d'une exposition aux marchés actions de toutes zones géographiques.

Profil de risque



Chiffres clés au 31/12/2024

Valeur liquidative	108.85 €	Nombre de positions	74
Actif net du fonds	149.95 M€	Taux d'investissement	97.29%

Performances du fonds et de l'indice de référence

Les performances seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

Evolution de la performance

Le graphique sera affiché après une année complète, soit fin septembre 2025.

Indicateurs de risque sur 1 an

Les indicateurs de risques seront affichés après une année complète, soit fin septembre 2025.

L'indicateur de référence du FCP est l'indice MSCI World depuis le changement de gestion le 10/09/2019. Avant, l'indice était composé à 50% du MSCI Daily TR Net North America Local Index dividendes réinvestis, euro hedged et à 50% du MSCI Daily TRNet Pacific Local Index dividendes réinvestis, euro hedged.

Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
Morgan Stanley	Dell Technologies In
Microsoft Corp	Goldman Sachs Group
Fiserv Inc	Salesforce.Com Inc
New Lind Usd	
Procter & Gamble	

10 principales positions

Valeur	Poids	Secteur d'activité
Microsoft Corp	6.13%	Technologies
Nvidia Corp	5.86%	Technologies
Alphabet Inc-CI A	3.44%	Télécommunications
Jpmorgan Chase & Co	2.69%	Finance
Morgan Stanley	2.57%	Finance
Salesforce.Com Inc	2.57%	Technologies
Blackrock Inc	2.54%	Finance
American Express	2.53%	Finance
Eli Lilly & Co	2.32%	Santé
Alphabet Inc-CI C	2.17%	Télécommunications
Total	32.82%	

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
Alphabet Inc-CI A	0.35%	Schlumberger Ltd	-0.20%
Alphabet Inc-CI C	0.22%	Advanced Micro Devic	-0.15%
Toyota Motor Corp	0.11%	Caterpillar Inc	-0.13%
Salesforce.Com Inc	0.10%	Starbucks Corp	-0.12%
Cie Financiere Riche	0.09%	Nvidia Corp	-0.11%
Total	0.87%	Total	-0.71%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR001400OY99	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Myria AM	Durée de placement recommandée :	5 ans
Date de création :	02/09/2024	Droit d'entrée (max) :	0.00%
Eligibilité PEA :	Non	Frais de gestion direct :	1.83%
Centralisation :	14:30	Frais de gestion indirect (max) :	Non significatif
Classification SFDR	Article 8		
Commission de surperformance :			15% TTC de la performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence

Gérant financier



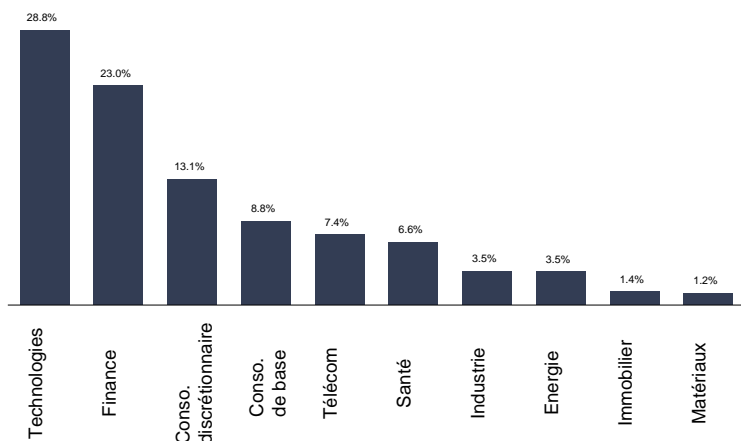
Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.myria-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Asset Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



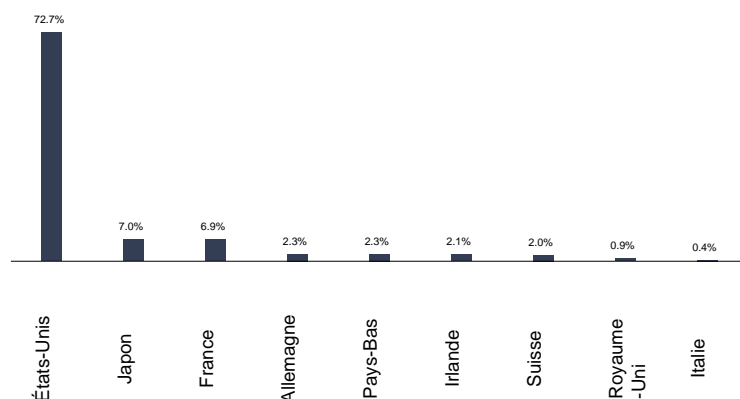
www.myria-am.com

Rapport de gestion - décembre 2024

Répartition par secteurs de la poche actions



Répartition par pays



Historique des performances

Les performances historiques seront affichées après une année complète, soit fin septembre 2025.

Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de gestion

Même si en début de mois les données économiques favorables ont continué à stimuler les actions, les marchés financiers ont été marqués par un recul notable en décembre, déclenché par une réorientation plus restrictive de la politique de la Réserve fédérale américaine. Bien que la Fed ait abaissé ses taux directeurs de 25 points de base supplémentaires, totalisant une réduction de 100 points de base sur l'ensemble de l'année 2024, elle a surpris les investisseurs en annonçant seulement 50 points de base de nouvelles baisses prévues pour 2025. Ce ton plus prudent a provoqué la plus forte baisse journalière de l'indice S&P 500 lors d'une décision de politique monétaire depuis 2001, tandis que les rendements obligataires ont progressé dans ce contexte. Le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans a terminé l'année à 4,57 %, marquant son plus haut niveau depuis avril. Par ailleurs, le quatrième trimestre a enregistré une hausse de 79 points de base sur ces mêmes rendements, soit la plus forte progression trimestrielle depuis le troisième trimestre 2022. La hausse des rendements a entraîné le segment des petites capitalisations américaines à la baisse alors que les grandes valeurs du secteur de la technologie ont continué à surperformer. Aux USA, Les secteurs des Matériaux, de l'Industrie et de l'Immobilier ont fortement sous-performé pendant le mois. Les Telecom, la Consommation Discrétionnaire et la Technologie ont surperformé.

En Europe, la BCE a également procédé à une réduction de ses taux directeurs en décembre. Cependant, sa communication modérément restrictive a déçu les marchés, provoquant une vente des obligations souveraines. En conséquence, le rendement des bunds allemands à 10 ans a augmenté de 28 points de base en décembre. En France, la situation politique a été marquée par la chute du gouvernement de Michel Barnier à la suite de la première motion de censure réussie depuis 1962. Cet événement a exacerbé l'incertitude sur les actifs français, portant l'écart de rendement entre les OAT françaises et les bunds allemands à son niveau le plus élevé depuis la crise de la zone euro en 2012.

Parmi les principales opérations du mois, nous avons vendu Dell dont la note ESG a été abaissée. Nous avons pris des profits sur Goldman Sachs et renforcé Morgan Stanley qui devrait encore bénéficier de son exposition à la gestion privée. Nous avons introduit Fiserve, une valeur américaine dans le secteur des paiements, et renforcé Microsoft, Nvidia et Linde. Le portefeuille a bénéficié de l'exposition aux secteurs des Médias & Divertissements, de la Consommation et de la Santé.



Informations relatives aux performances passées

L'information relative aux performances passées ne pourra être affichée qu'après le terme d'une année civile complète, soit fin 2025.

Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une recommandation, un conseil en investissement, ou une offre d'achat. L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. Préalablement à toute souscription et pour plus d'information sur les risques et les frais, il convient de se reporter aux prospectus, DIC et autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.myria-am.com ou gratuitement sur simple demande auprès de la société de gestion : Myria Assét Management, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP-14000039, 70, avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes.



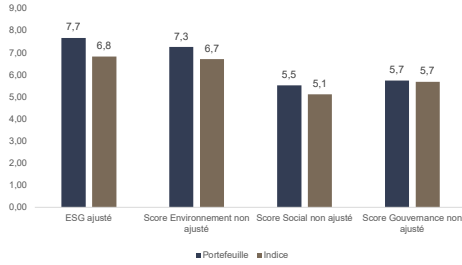
Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
Social	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
Gouvernance	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale

Couverture par un score ESG *

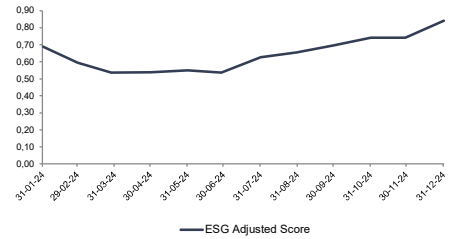
Portefeuille **98,2%**
* en pourcentage de l'actif net, hors liquidités

Score ESG



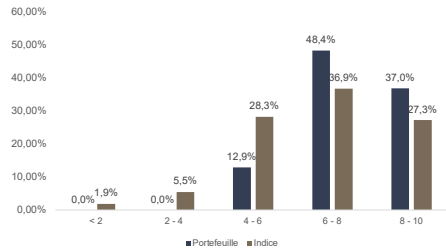
Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

Evolution du score ESG relatif



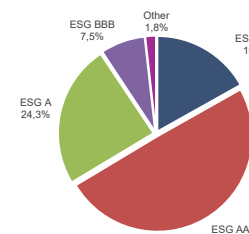
Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

Répartition par score ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

Répartition des notations ESG



Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

Top 10 émetteurs : score ESG

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Score ESG ajusté
ZOETIS INC	1,41%	10,0
NVIDIA CORPORATION	6,14%	10,0
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	1,98%	10,0
SAP SE	1,23%	10,0
SONY GROUP CORP	1,05%	10,0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,95%	10,0
ASML HOLDING NV	0,84%	10,0
INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,84%	10,0
HOYA CORP	0,53%	10,0
DASSAULT SYSTEMES	0,29%	10,0
Total	15,25%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

Top 10 émetteurs : intensité carbone

Nom	Poids dans le portefeuille en %	Intensité carbone
BOOKING HOLDINGS INC	1,61%	0,2
CAIXABANK SA	0,00%	0,2
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	1,94%	0,2
ING GROEP NV	0,98%	0,2
NINTENDO CO LTD	0,68%	0,5
BELFIUS BANQUE SA	0,00%	0,7
AYVENS SA	0,00%	0,7
METLIFE INC	1,19%	0,8
PROLOGIS INC	1,44%	0,8
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	0,60%	0,8
Total	8,44%	

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

Intensité carbone *

(en tonnes de CO2 par Million de dollars de revenus)			
31/12/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	31,2	91,8	-60,5

* souverains compris

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024

30/09/2024	Portefeuille	Indice	Relatif
Total	30,4	100,9	-70,5

INDICATEURS
Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.

APPROCHE ESG Best in Class
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.

INDICE DE REFERENCE
MSCI World (dividendes nets réinvestis)

Glossaire

Ce rapport présente une série de résultats relatifs aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) du fonds. Ces dimensions sont analysées selon les thèmes et critères suivants :

3 piliers	10 thèmes	35 critères dont :
Environnement	Changement climatique	Emissions carbonées, vulnérabilité au changement climatique, empreinte carbone des produits
	Ressources naturelles	Stress hydrique, matières premières, biodiversité
	Pollution et déchets	Emission toxique et déchet, déchets électroniques, déchets d'emballage
	Opportunités environnementales	Bâtiments verts, technologie verte, énergie renouvelable
Social	Capital humain	Santé et sûreté au travail, gestion du travail, développement du capital humain
	Responsabilité des produits	Qualité et sûreté des produits, sécurité des données, investissement responsable
	Opposition des parties prenantes	Approvisionnement controversé
Gouvernance	Opportunités sociales	Accès aux services de communication, accès aux services de santé, accès aux services de la finance
	Gouvernance d'entreprise	Conseil d'Administration, rémunération, structure, comptabilité
	Comportement des entreprises	Ethique des affaires, corruption et instabilité, transparence fiscale
INDICATEURS		
Afin d'évaluer chacune des composantes indépendamment, les notations issues de la recherche MSCI sont utilisées. La performance générale est appréciée grâce aux notes globales, pondérées et ajustées. Les notes ajustées permettent de comparer différents secteurs entre eux. L'impact carbone est également calculé à partir de données fournies par MSCI.		
APPROCHE ESG Best in Class		
Cette approche n'exclut aucun secteur a priori mais conserve les meilleurs acteurs de chaque secteur dans l'indice de référence. Pour être éligible à l'investissement, une société doit figurer parmi les 80% les mieux notées de chaque secteur (11 secteurs identifiés). Dans la limite de 10% de l'actif net, des investissements non notés ou ne satisfaisant pas au critère sectoriel précédent sont possibles, sous réserve d'étude motivée du gérant et validée en comité ESG interne.		
INDICE DE REFERENCE		
MSCI World (dividendes nets réinvestis)		

Couverture par un score ESG

Score ESG (ajusté) : La meilleure entreprise d'un secteur se voit attribuer le score de 10 et la pire le score de 0. Une distribution normale est appliquée pour les autres entreprises. Ce score permet donc de comparer la position ESG des entreprises entre différents secteurs. Source : MSCI ESG

Score Environnement : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Environnement, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Social : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Social, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Score Gouvernance : Ce score représente la moyenne pondérée des scores relatifs aux problématiques du pilier Gouvernance, allant de 0 (pire) à 10 (meilleur). Source : MSCI ESG

Intensité carbone

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

Indicateurs d'impact

Intensité carbone : Ce chiffre représente le total des émissions carbone engendrées par les entreprises détenues dans le portefeuille (exprimées en tonnes d'équivalent CO2), par million de USD de chiffre d'affaires. Pour calculer les émissions carbone de l'entreprise nous utilisons les émissions du Scope 1 (émissions directes induites par la combustion d'énergie fossile) et du Scope 2 (émissions indirectes induites par l'achat ou la production d'électricité). Ainsi, pour chaque million de dollars de chiffre d'affaire, les entreprises du portefeuille émettent X tonnes d'équivalent CO2.

Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective : Il représente le pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'indépendance du conseil d'administration : Il représente le pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration parmi les sociétés du portefeuille. La mise à jour des données est annuelle. Source : MSCI ESG

Pourcentage d'émetteurs respectant les principes du Pacte mondial des Nations Unies : Il représente le pourcentage moyen des entreprises qui sont en ligne avec les 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption. Source : MSCI ESG

Exemple de critères d'indicateurs d'impact

Données au 31/12/2024

		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	31,2	98,2%	91,8	99,8%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	30,0	36,7%	28,9	37,3%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	80,7	98,2%	80,9	99,8%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,0%	99,3	97,3%

Données au 29/12/2023

		Portefeuille	couverture (% encourus)	Indice	couverture (% encourus)
Environnement	Intensité carbone (en tonnes de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires)	41,0	98,4%	105,5	99,9%
Social	Pourcentage moyen des employés représentés par une convention collective	31,6	43,9%	30,0	41,3%
Gouvernance	Pourcentage moyen d'indépendance du conseil d'administration	81,1	97,9%	80,3	98,6%
Droits humains	Pourcentage moyen des émetteurs respectant les principes du Pacte mondial de l'ONU	100,0	97,9%	98,9	97,6%

Source : BRS & MSCI au 31/12/2024